

Piano di sostituzione degli indici di riferimento

Procedure adottate da Erwidcol Financial Services S.p.A. in caso di variazione o cessazione degli indici di riferimento adottati

Richiamo normativo

Il presente documento è redatto in conformità a quanto previsto dal Decreto Delegato 24 gennaio 2022 n. 8 (di seguito "Decreto"), emanato in recepimento, fra gli altri, del Regolamento (UE) n. 1011/2016 (di seguito "Regolamento BMR").

Il Regolamento BMR contiene disposizioni riguardanti l'utilizzo da parte dei soggetti autorizzati di indici di riferimento, intesi come indici in base ai quali viene determinato l'importo da corrispondere per uno strumento finanziario o per un contratto finanziario, o il valore di uno strumento finanziario, oppure un indice usato per misurare la performance di un fondo comune di investimento allo scopo di monitorare il rendimento di tale indice ovvero di definire l'allocazione delle attività di un portafoglio o di calcolare le commissioni legate alla performance.

Nello specifico, il Decreto introduce:

- all'articolo 19, disposizioni sull'uso di indici di riferimento, prevedendo, tra l'altro, che per i contratti finanziari (GPM escluse) possano essere utilizzati solo indici conformi, inclusi nell'apposito registro nazionale (di cui alla lettera d) dell'articolo 27) o in quello istituito dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) o fornito da una banca centrale o da un'autorità pubblica sammarinese o estera;
- all'articolo 20, disposizioni in materia di variazione e cessazione di indici di riferimento, stabilendo, tra l'altro che i soggetti autorizzati che utilizzano indici di riferimento debbano redigere e mantenere piani scritti che definiscano le azioni che si intendono intraprendere in caso di sostanziali variazioni di un indice di riferimento o qualora lo stesso cessi di essere fornito. E' disposto anche che quanto previsto nei suddetti piani sia riportato nei contratti con la clientela.

Banca Centrale è intervenuta a proposito, a mezzo della raccomandata del 28 aprile 2022, protocollo n. 22/4343 e della raccomandata del 15 giugno 2022, protocollo n. 22/6167.

In tale contesto, il presente documento specifica le azioni che Erwidcol Financial Services S.p.A. intende intraprendere nel caso in cui almeno uno degli indici di riferimento che la Società utilizza subisca sostanziali variazioni o cessi di essere fornito.

Indici di riferimento in essere

La Erwidcol Financial Services S.p.A. utilizza i seguenti indici di riferimento:

- nell'ambito dei contratti di credito (finanziamenti, mutui, leasing, ecc.) e dei prestiti obbligazionari emessi dalla stessa Erwidcol Financial Services S.p.A.:
tasso Euribor 1, 3, 6, 12 mesi, base 360 e base 365 (Euribor® è un marchio registrato di proprietà di EMMI)
- nell'ambito dei contratti di gestione di gestione patrimoniale:

linea di gestione	benchmark
EBV – Bond Value	scostamento della metà dell'indice Fideuram Euro Gov. M/L Term e della metà dell'indice Fideuram Corp. Inv. Grade

ECO - Conservativa	scostamento della metà dell'indice Fideuram Euro Gov. Breve Termine e della metà dell'indice Fideuram Mercato Monetario Area Euro
EPE – Paesi Emergenti	scostamento dell'indice Fideuram Obbl. Paesi Emergenti
ERP – Rendimento Plus	scostamento della metà dell'indice Fideuram Euro Gov. Breve Termine e della metà dell'indice Fideuram Mercato Monetario Area Euro
ESP – Dinamica	scostamento del 75% dell'Euro Stoxx 50
EUS – Azionario USA	scostamento dell'indice Dow Jones Industrial, rettificato in Euro
GGL – Global Green Land	scostamento della metà dell'indice Fideuram Euro Gov. M/L Term e della metà dell'indice Fideuram Corp. Inv. Grade
R1P – Rendiplus	1% su base annuale, valore fisso
REP – Rendiprevidenza	1% su base annuale, valore fisso
RTB – Rendi Tempo Bonds	scostamento della metà dell'indice Fideuram Euro Gov. M/L Term e della metà dell'indice Fideuram Corp. Inv. Grade
RTS – Rendi Tempo Stocks	scostamento del 75% dell'Euro Stoxx 50

Si precisa che, ai fini del presente documento:

- nei “contratti finanziari” ricadono anche i contratti di credito, mentre sono espressamente esclusi i contratti di gestione patrimoniale;
- negli “strumenti finanziari” ricadono anche i prestiti obbligazionari il cui rendimento cedolare è indicizzato ad un indice di riferimento.

Ne deriva che, con riguardo all'attività attualmente in essere da parte di Erwidcol Financial Services S.p.A., l'utilizzo di indici “compliant” (come fissato dall'articolo 19 del Decreto) sia riservato ai contratti di credito ed agli strumenti finanziari, mentre per i benchmark utilizzati nell'ambito delle GPM quale misura della performance (anche per definire l'allocazione di portafoglio nonché il calcolo delle commissioni di performance) non è richiesto che siano “compliant”.

Alla luce di quanto sopra e del fatto che il tasso Euribor utilizzato nei contratti di credito e nei prestiti obbligazionari emessi è “compliant”, non si rende necessario procedere ad alcuna variazione contrattuale unilaterale, con riferimento all'articolo 19 del Decreto.

E' comunque necessario stilare un piano per far fronte all'eventuale cessazione o sostanziale variazione di uno o più indici di riferimento adottati da Erwidcol Financial Services S.p.A., sia nell'ambito dei contratti di credito, che in quello degli strumenti finanziari ed anche in quello dei contratti di gestione patrimoniale.

Attuazione del piano

Di seguito vengono indicate le fasi operative, le relative descrizioni e le funzioni aziendali preposte individuate dalla Erwidcol Financial Services S.p.A. all'attuazione del piano:

Fase operativa	Descrizione	Funzioni preposte
Evento consistente nella variazione sostanziale o nella cessazione dell'indice	Per “variazione sostanziale” non si intendono le variazioni quantitative dell'indice di riferimento dovute alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro, bensì le “modifiche rilevanti” della metodologia per la determinazione dell'indice. Con “cessazione” dell'indice si intende il venir meno, in modo permanente, della sua rilevazione o determinazione o pubblicazione.	Sala Operativa/Tesoreria
Individuazione dell'indice di riferimento alternativo	Per i contratti di credito e per gli strumenti finanziari: l'European Money Market Institute (EMMI), amministratore dell'Euribor, nel rispetto della regolamentazione europea, ha adottato una nuova metodologia di calcolo, cosiddetta “Metodologia Ibrida”, che prevede un calcolo sulla base	Area Impieghi, Sala Operativa/Tesoreria

	<p>delle transazioni realmente avvenute qualora dette transazioni siano disponibili. Nell'eventualità in cui l'Euribor venisse meno o subisse sostanziali variazioni, lo stesso sarà sostituito da quell'indice che sarà tempo per tempo individuato dalle istituzioni competenti per prenderne il posto (di seguito, il "nuovo indice") e quindi, per quanto oggi presumibile, l'€STR Euro Short Term Rate, elaborato a cura della Banca Centrale Europea, con adeguamento dello spread (maggiorazione di 100 punti base rispetto a quanto in essere). In mancanza, l'individuazione di un indice di riferimento, coerente con la tipologia operativa a cui va applicato e compliant, spetterà alla Erwidcol Financial Services S.p.A.</p> <p>Qualora per un indice alternativo fossero disponibili più modalità di calcolo fra loro alternative, spetterà ad Erwidcol Financial Services S.p.A. determinare la metodologia di calcolo da adottare.</p> <p>Per le GPM: Nell'eventualità che uno dei benchmark utilizzati subisse sostanziali variazioni o fosse cessato, lo stesso sarà sostituito da un indice alternativo, coerente con la tipologia operativa a cui va applicato, identificato e verificato a cura della Erwidcol Financial Services S.p.A.</p> <p>Per una o più delle suddette fattispecie: Ai sensi dell'articolo 21 del Decreto, Banca Centrale può designare uno o più indici di riferimento sostitutivi dell'indice cessato, incluso l'eventuale adeguamento dello spread, che deve esser utilizzato in qualsiasi contratto o strumento finanziario di diritto sammarinese o in qualsiasi contratto le cui parti sono stabilite nella Repubblica di San Marino, per i casi in cui in tali contratti o strumenti finanziari non sia già prevista una clausola di riserva o non sia comunque raggiunto un accordo tra le parti sul nuovo indice di riferimento sostitutivo.</p> <p>Le decisioni della Banca Centrale sono assunte tenendo conto di quanto previsto nelle disposizioni emanate da istituzioni, organi ed organismi dell'Unione Europea a ciò competenti e sono pubblicate nella Parte Amministrativa e Inserzioni del Bollettino Ufficiale e sul sito internet della stessa Banca Centrale.</p> <p>Per qualsiasi ragione venga meno l'indice in essere, il nuovo indice troverà automaticamente applicazione nei rapporti fra Erwidcol Financial Services S.p.A. e la clientela.</p>	
<p>Verifica dell'indice alternativo individuato</p>	<p>Identificato l'indice alternativo e definita la metodologia da utilizzarsi (qualora ne fossero disponibili più d'una, tra loro alternative), le funzioni aziendali di controllo, ciascuno per il proprio ambito di competenza, lo verificano al fine di</p>	<p>Risk Management, Compliance Office</p>

	valutarne gli effetti economico/patrimoniali, l'impatto sui rischi e la compliance legale.	
Approvazione e deliberazione dell'indice alternativo	Identificato e verificato positivamente l'indice alternativo da utilizzare (e dall'eventuale metodologia prescelta), il parametro viene adottato dalla Erwidcol Financial Services S.p.A.	Direzione Generale, con successiva ratifica del Consiglio di Amministrazione
Comunicazione alla clientela della variazione dell'indice di riferimento	L'eventuale adozione di un indice di riferimento alternativo, qualora necessario, sarà comunicato alla clientela per mezzo delle modalità contrattualmente stabilite.	Area Impieghi, Area Commerciale
Applicazione dell'indice sostitutivo al contratto	Per i contratti già in essere, la sostituzione dell'indice di riferimento avverrà in coerenza a quanto comunicato alla clientela.	Area Impieghi (per i contratti di credito), Sala Operativa/Tesoreria (per le GPM e gli strumenti finanziari).

Applicazione del presente piano

Il presente piano si applica dal giorno della sua pubblicazione sul sito web della Erwidcol Financial Services S.p.A. (www.erwidcol.sm) a tutti i rapporti inclusi nelle previsioni del presente piano.

Alla clientela spetta il diritto di recesso, che può esser esercitato entro 60 giorni dalla data di pubblicazione del piano.

Il presente piano è oggetto di monitoraggio periodico e, ove ritenuto necessario, di aggiornamento interno. In ogni caso Erwidcol Financial Services S.p.A. aggiorna il presente piano a seguito di:

- variazioni della normativa di riferimento;
- eventi legati a condizioni di mercato inderogabili;
- variazione della struttura organizzativa e dell'operatività aziendale.